

БЪЛГАРСКА РОЗА АД – КАРЛОВО

ДОКЛАД **за дейността на дружеството** **към 31.03.2013 година**

I. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет.

През първото тримесечие на 2013 г., в дружеството са се случили следните събития:

1. На пазара бяха пуснати:

- парфюм LADY'S JOY Luxury;

- козметична серия ROSE JOGHURT, включваща 14 продукта;

2. Разработка на козметична серия, състояща се от 10 продукта, по задание на изключителния дистрибутор на дружеството в Китай.

3. Обновяване на досиета на козметични продукти, в съответствие с Регламент 1223/2009.

4. Продължава нотифицирането на козметични продукти.

5. По задание на клиент бяха разработени два нови аромата за тютюневи изделия – „Смокиня” и „Какао”.

6. На 26.03.2013 г. бе извършен контролен одит на дружеството от SGS Bulgaria Ltd., в съответствие с изискванията на стандарта ISO 9001:2008.

7. Открита е процедура за определяне на изпълнител - „открит избор” с обект: „Доставка, монтаж и въвеждане в експлоатация на машини и оборудване в производствена база на „Българска роза” АД.

Приходите от продажби към 31.03.2013 г. са 916 хил. лв, в това число 893 хил. лв. от продажби на продукцията, 11 хил. лв. от извършени услуги и други – 12 хил. лв.

Приходите от продажби за същия период на 2012 г. са били 830 хил. лв., като приходите от продажби само на продукцията са 789 хил. лв. Общо приходите от продажби на продукцията през първото тримесечие на 2013 г. са повече с 63 хил. лв спрямо предходната година.

Съгласно изготвената бизнес програма на дружеството, приходите от продажби за първото тримесечие на 2013 г. следва да бъдат 1062 хил. лв. Неизпълнението е с 146 хил. лв., което е в резултат на заложен в бизнес програмата по-високи приходи от продажба на натурално-ароматични продукти, а така също и фруктови есенции. Реалните продажби на тези продукти се разминават със заложените в бизнес програмата.

С най-голям дял в приходите от продажба на продукцията са:

1. Козметични продукти – 685 хил. лева – 76,70 %.

С най-голям дял в продажбите от козметика са:

1.1 Разфасовка натурални води	28,17 %
1.2 Rose	21,16 %
1.3 Lady's Joy с розово масло	7,30 %
1.4 Натурални глицеринови сапуни	6,71 %
1.5 Lady's Joy Luxury	6,28 %
1.6 Ароматерапия	4,23 %

Според заложените в бизнес програмата на дружеството приходи от продажба на козметични продукти 700 хил.лв., неизпълнението е с 19 хил.лв, което се дължи на спад в продажбите на вътрешен и външен пазар в сравнение с резултатите от първото тримесечие на 2012 г.

Средната търговска отстъпка, която се дава на клиентите на козметика за първото тримесечие на 2013 г. е 9,98 % и е в размер на 68 хил.лв. Тя представлява 7,61 % от общия обем на продажбите на продукцията.

2. Натурални продукти – 38 хил. лв. – 4,26 %, при план 178 хил.лв.

2.1 Розова вода	57,89 %
2.2 Лавандулово масло	21,05%
2.3 Розов конкрет	10,52 %
2.4 Розово абсолю	2,63 %

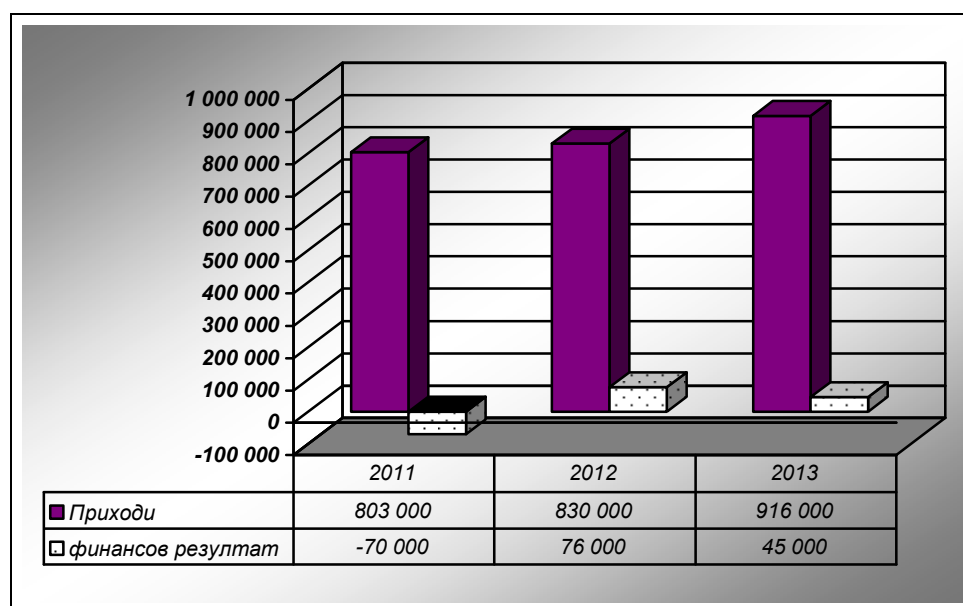
3. Тютюневи соуси – 158 хил. лв. или 17,69 %.

Преизпълнението е с 4 хил.лв. спрямо заложените в бизнес програмата 154 хил.лв.

4. Фруктови есенции за хранително – вкусовата промишленост – 12 хил. лв. или 1,34%, при план 25 хил.лв..

Неизпълнението е с 13 хил., което се дължи на спад в продажбите, поради завишение на цените на ФЕ от началото на 2013 г.

Графика за размера на приходите от продажби на продукцията към 31.03.2013 г.



Разходите за материали към 31.03.2013 г. са 458 хил. лева и представляват 50,79 % от общите разходи за дейността. През първото тримесечие на 2012 г., те са били 305 хил. лв. или 45,59 % от общите разходи за дейността.

Разходите за външни услуги са 154 хил. лв. За същия период на 2012 г. тези разходи са били 97 хил. лв. През настоящия период те са 17,08%, а през 2012 г. 14,50 % от разходите за дейността.

Разходите за външни услуги се разпределят по следния начин:

	хил.лв.
Вода	8
Ремонт на машини и съоръжения	4
Транспорт на суровини, материали и стока	8
Застраховки	2
Граждански договори	2
Телефони	4
Изложения в страната и чужбина, рекламни материали, входни такси	9
Комисионни	72
Местни данъци и такси	9
Наеми представителни магазини	4
Куриерски и митнически услуги	5
Охрана	7
Други	20

Разходите за заплати и осигуровки са 234 хил. лв. и представляват 25,92 % от разходите. За 2012 г. разходите за труд са били 209 хил. лв. и представляват 31,24 % от разходите за дейността.

Средно списъчния състав на „Българска роза” АД към 31.03.2013 г. е 97 човека, а средната работна заплата е 550 лв., като за 2012 г. съответно 96 човека със средна работна заплата 537 лв. За тримесечието на 2013 г. средната работна заплата се е увеличила с 13 лева – 2,36 %.

Разходите за амортизации са 38 хил.лв. – 4,22 % от приходите при план 38 хил.лв.

Други разходи за първото тримесечие на 2013 г. са 18 хил.лв. – 1,98% от приходите от продажби на продукцията, в т.ч.

	хил.лв.
Данъци за разходи по ЗКПО	1
Командировки в страната и чужбина	2
Други разходи	15

Планираните други разходи към 31.03.2013 г. са 15 хил.лв. – 2,20% от продажбата на продукцията. Увеличението спрямо бизнес плана за 2013 г. е с 3 хил.лв.

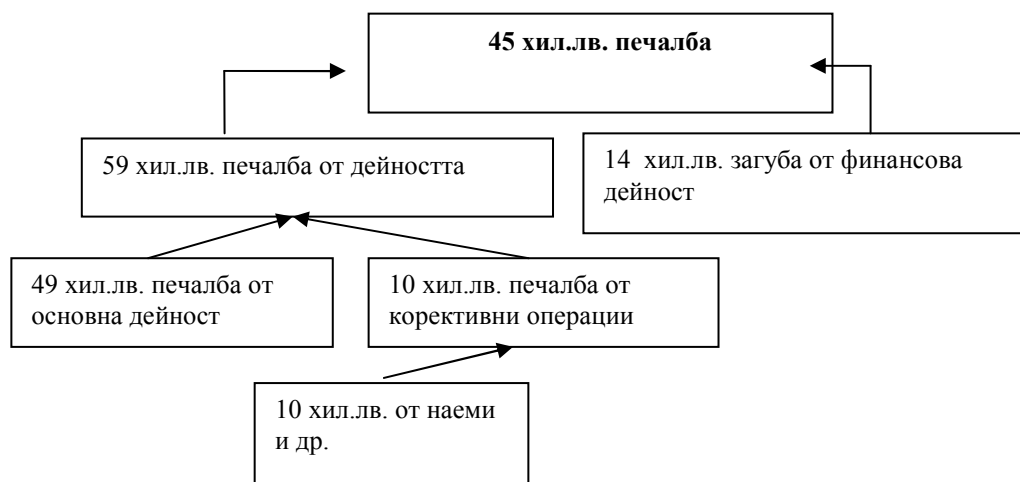
Финансовите разходи са 14 хил.лв. и са свързани с разходи за банкови такси по обслужване и разлики от промяна на валутни курсове, и разходи за лихви по отпуснат краткосрочен заем от Стара Планина Холд АД. За същият период на 2012 г. същите са били 24.

Общото разпределение на разходите е показано в таблицата по-долу:

	31.3.2013	План 1-3.2013	разлика
За основни материали	458	302	156
За оперативна дейност	444	353	91
Корективни разходи	4	5	-1
Изменение на запасите	-47	100	-147
Финансови разходи	14	20	-6
ОБЩО	873	780	93

Към 31.03.2013 г. дружеството реализира печалба в размер на 45 хил.лв. Планираната нетна печалба от началото на годината до 31.03.2013 г. е 283 хил.лв. Неизпълнението е с 238 хил.лв. За същия период на 2012 г. финансовият резултат е бил печалба в размер на 76 хил.лв. Отчитайки резултате постигнати от дружеството към 31.03.2013 г., ръководството на дружеството очаква до края на годината приходи от продажба на продукцията в размер на 7618 хил.лв.

Структура на финансовия резултат към 31.03.2013 г.



Вземанията към 31.03.2013 г., от предоставени аванси на доставчици и продадена продукцията на клиенти е 1454 хил. лв., а за същия период миналата година те са били 1177 хил. лв. Разликата от 277 хил. лева се дължи напредоставен аванс за рози и раздаден в повече стоков кредит и несъбрани вземания от клиенти.

Задължения към клиенти и доставчици

Дългосрочни задължения:

Към 31.03.2013 г., дружеството няма дългосрочни задължения.

Краткосрочни задължения:

Краткосрочните задължения към 31.03.2013 г. на „Българска роза“ АД са 389 хил. лв., като за същия период на 2012 г. те са били 653 хил. лв. Тази разлика се дължи на намалените на задълженията към клиенти и доставчци с 264 хил.лв.

II. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

Рискът изразява неопределеността /несигурността/ на дадено събитие. Понятието „риск” се свързва с възвръщаемостта на капитала. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с планираните базисни резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът свързан с дейността на даден икономически субект е резултат от наслагването на два отделни типа рискове: систематичен и несистематичен.

Систематичен риск

Този вид риск се състои от: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен и данъчен риск; риск от промяна на икономическата среда.

Политически риск

Този риск е свързан с вероятността от вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанската среда, в която функционират стопанските субекти. Гаранция за политическа и икономическа устойчивост е въвеждането на валутен борд в България.

Валутен риск

Този риск се определя от вероятността предсрочно отпадане на валутния борд в страната, което би последвало евентуално обезценяване на лев, спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, считано от 01.01.1999 г. българският лев е фиксиран към общата европейска валута – евро при курс 1.95583 лева за едно евро. От това следва, че риска от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатския долар. Дейността на „Българска роза” АД е изложено на този риск, тъй като голяма част от продукцията на дружеството се изнася в чужбина. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо, тъй като дружеството идвършва по-голяма част от своите разплащания (покупки и продажби) в лева или евро.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с вероятността от неблагоприятни промени на лихвените нива, установени от финансовите институции в България. Този риск влияе слабо върху дейността на „Българска роза” АД, тъй като дружеството няма дългосрочни финансови задължения към финансови институции.

Инфлационен риск

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвръщаемост на дадена инвестиция, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна номинална възвръщаемост. Валутният борд в страната свежда до минимум опасността от висока инфлация, което от своя страна свежда до минимум влиянието на този риск върху дейността на дружеството.

Данъчен риск

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите на емитента, върху размера на финансовия резултат и върху избора на стратегия за развитие на дружеството.

Несистематичен риск

Несистематичният риск представлява част от общия инвестиционен риск и може да бъде разпределен на две групи: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от спецификата на конкретното дружество.

Отраслов (секторен) риск

Като се вземе предвид предмета на дейност на „Българска роза” АД, то отрасловият риск от една страна е свързан с развитието на козметичната индустрия и от друга страна наличието на суровини и материали за производството на натурално-ароматични продукти. Отрасловият риск характерен за козметичната индустрия се поражда от влиянието на научните постижения по отношение на активни съставки, отговарящи на все по-високите изисквания на потребителите, новите технологии, уменията на мениджмънта, силната конкуренция на вътрешни и външни пазари.

Фирмен риск

Този вид риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва: получаване на приходи; получаване на печалба; кредитен риск; ликвиден риск и капиталов риск

- *Риск по получаване на приходи*

Поради факта, че основен приходоизточник за „Българска роза” АД са производството и продажбите на етерични масла и конкрети, основните рискови фактори за дружеството може да се окажат цените на световните пазари, вътрешна конкуренция, наличие на суровини и изменение на техните цени. Наличието на суровини и техните цени са в пряка зависимост от конкретните природо-климатични условия по време на кампания.

- *Риск по получаване на печалба*

Пазарният риск се проявява в по-бързото спадане на приходите от продажби, в сравнение с темпа на намаляване на разходите.

- *Кредитен риск*

Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение

Основните финансови активи на дружеството са търговски и кредитни вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалата част от клиентите продажбите се извършват с предварително плащане (100% или 50% при поръчка и 50% преди експедиция).

Рискът от неизпълнение на договорни взаимоотношения с контрагентите на дружеството се следи, измерва и контролира ефективно, за да се сведе до минимум риска дружеството изисква и обезпечения.

- *Ликвиден риск*

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за гъвкавост във финансирането, тъй като има добра кредитна репутация.

- *Капиталов риск*

Действията при управление на капиталовия риск са насочени към осигуряване на устойчиво развитие и стабилност в дейността и продажбите на дружеството, с цел гарантиране възвръщаемостта на капитала за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.

Управлението и контрола на риска за дружеството се извършва периодично от Съвета на директорите, чрез вътрешен контрол, анализи и превантивни действия.

III. Информация за сключени големи сделки между свързани лица.

1. Няма сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през този период.

2. Няма сключени сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет за 2012 г., които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година

IV. Допълнителна информация

а) Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента.

„Българска роза” АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Тримесечните финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, издадени или редактирани от Международния комитет по счетоводни стандарти (КМСС/IASB), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС/IASB).

Дружеството не е променяло счетоводната политика през отчетния период.

Междинният финансов отчет не се заверява от регистриран одитор и не е извършен одиторски преглед. Повече информация за счетоводната политика на предприятието се съдържа към Обяснителните бележки по тримесечния финансов отчет.

б) Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента.

Дружеството не е част от икономическа група.

в) Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

През отчетното тримесечие не са извършвани организационни промени в рамките на емитента.

г) Становище на Съвета на директорите относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най – малко за следващото тримесечие.

Дейността на „Българска роза” АД е еднакво насочена както към вътрешните, така и към международните пазари, като дори тенденцията е към по-голям пазарен дял на продукцията за износ.

През първото тримесечие на 2013 г. „Българска роза” АД регистрира спад в продажбите в сравнение с предходните тримесечия. Приходите от продажби през първото тримесечие на 2013 г. са 916 хил. лв., в т. ч. 247 хил. лв. от износ на продукция – 26,96 % от общите приходи. За същия период на 2012 г. делът на износа е бил 26,14% или 217 хил.лв от приходите от продажба на продукция. Отчитайки резултатите от първото тримесечие на 2013 г., като се вземе предвид началото на летния сезон, и по-голямата активност през този

период от годината на дистрибуторите на дружеството по черноморието, ръководството на има основания да очаква ръст на приходите през второто тримесечие с около 7 % спрямо първото на текущата година.

	I-во тримесечие 2013	I-во тримесечие 2012 г.
	хил.лв.	хил. лв.
Приходи	917	830
Разходи	872	754
Счетоводна печалба/загуба	45	76
Балансова печалба/загуба	45	76

д) Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период.

Данни за акционерите юридически лица притежаващи над 5 % от капитала

АКЦИОНЕР	Брой акции		% от гласовете
	31.12.2012 г.	31.03.2013 г.	
Стара планина холд АД	133 773	133 773	49,99%
Сънрайс 08 ЕООД	59 685	59 685	22,31%

Няма физически лица, притежаващи над 5% от капитала на дружеството.

е) Данни за лицата, притежавани от членовете на Съвета на директорите към края на отчетното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период.

АКЦИОНЕР	Брой акции		% от гласовете
	31.12.2012	31.03.2013	
Стара планина холд АД, представлявано от Спас Борисов Видев	133 773	133 773	49,99%
Розинвест ЕООД, представлявано от Тодорка Георгиева Ганева	900	900	0,37%
Михаил Иванов Михайлов	8 000	8 000	2,99%

Няма промяна спрямо предходното тримесечие в броя на притежаваните акции на лицата по-горе.

Останалите членове на Съвета на директорите не притежават акции.

ж) Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

„Българска роза” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

з) Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера

на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поетото задължение, условия и срок.

„Българска роза” АД няма отпуснати заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения.

На междинния финансов отчет на „Българска роза” АД гр. Карлово за първо тримесечие на 2013 г., не е направена одиторска заверка.

□□□□

Този доклад е изготвен в съответствие с чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК.

Изпълнителен директор: Михаил Михайлов